

## **MJESEČNO IZVJEŠĆE O GOSPODARSKOM I FINANCIJSKOM STANJU TE O PROVEDBI MJERA IZVANREDNE UPRAVE U AGROKORU D.D.**

---

ZA RAZDOBLJE OD 11. STUDENOG DO 10. PROSINCA 2018. GODINE

*Pripremljeno temeljem članka 12. stavka 9. Zakona o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku (NN 32/2017)*

### Sadržaj

|   |    |
|---|----|
| 1. Uvod .....   | 3  |
| 2. Stanje u društvima pod izvanrednom upravom unutar izvještajnog razdoblja .....       | 5  |
| 2.1. Grupa Agrokor.....   | 7  |
| 2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja .....                        | 8  |
| 2.2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum d.d. ....          | 9  |
| 2.2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum BiH .....          | 10 |
| 2.2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Tisak d.d. ....           | 11 |
| 2.2.4. Kompanije u Poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Velpro-Centar d.o.o. .... | 12 |
| 2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana.....  | 13 |
| 2.3.1. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Jamnica d.d. ....                          | 14 |
| 2.3.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Roto dinamic d.o.o. ....                   | 15 |
| 2.3.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Sarajevski Kiseljak d.d. ....              | 16 |
| 2.3.4. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo d.d. ....                             | 17 |
| 2.3.5. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo Čitluk d.o.o. ....                    | 18 |
| 2.3.6. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Frikom d.o.o.....                          | 19 |
| 2.3.7. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Zvijezda d.d.....                          | 20 |
| 2.3.8. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Dijamant a.d. ....                         | 21 |
| 2.3.9. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: PIK Vrbovec d.d.....                       | 22 |
| 2.4. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda .....                                    | 23 |
| 2.4.1. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Belje d.d. ....                       | 24 |
| 2.4.2. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: PIK Vinkovci d.d.....                 | 25 |
| 2.4.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Vupik d.d.....                        | 26 |
| 3. Kratkoročna novčana pozicija .....   | 27 |
| 3.1. Upravljanje novčanim sredstvima.....   | 27 |
| 4. Troškovi izvanredne uprave i operativnog poslovanja Agrokora d.d. ....               | 28 |
| 5. Sudski postupci .....  | 31 |
| 6. Privremeno vjerovničko vijeće .....  | 32 |
| 7. Implementacija nagodbe .....   | 33 |
| 8. Odnosi s dionicima i komunikacije .....  | 34 |

## 1. Uvod

Ovo mjesečno izvješće odnosi se na razdoblje od 11. studenog do 10. prosinca 2018. godine. Cilj izvješća je da u sklopu toga razdoblja prati razvoj gospodarske i financijske situacije u sustavu Agrokora te izvještava o realizaciji operativnih aktivnosti izvanredne uprave i ukupnog poslovanja Agrokora d.d. i dijela većih kompanija. U izvješće su uključeni rezultati 16 kompanija iz tri poslovna segmenta: Maloprodaja i veleprodaja, Prehrana i Poljoprivreda.

Poslovanjem u prvih deset mjeseci 2018. godine te su kompanije realizirale gotovo 20 milijardi kuna prihoda, pri čemu EBITDA za razdoblje iznosi 1.708 milijuna kuna i na razini je planiranih vrijednosti. Najveći doprinos operativnom rezultatu dale su kompanije iz područja Prehrane čija je EBITDA-a bila za gotovo 70 milijuna kuna veća od plana te Maloprodaja i veleprodaja koja je imala 28,7 milijuna kuna ili 7,2 posto veću EBITDA od planirane.

Nositelj operativne dobiti Maloprodaje je Konzum koji je premašio plan prihoda kao i zadani plan EBITDA-e. Konzum je tako u prvih deset mjeseci premašio plan prihoda od prodaje za 1,2%, dok je prihod od prodaje u maloprodajnom poslovanju nadmašio plan za 4.4% na godišnjoj razini. Tako je Konzum povećao svoju EBITDA za čak 143,7 milijuna kuna u odnosu na plan.

U segmentu Prehrane visokom rastu operativne dobiti doprinijele su sve kompanije obuhvaćene izvješćem. Pritom treba posebno istaknuti Ledo d.d. i Ledo Čitluk koji su premašili plan i po pitanju prihoda i EBITDA, kao i Frikom koji je imao 31 milijuna kuna veću EBITDA u odnosu na plan.

Poljoprivreda ima najveći utjecaj na ukupni pad prihoda na razini Agrokora Grupe, budući da se u poljoprivredi i dalje nastavio trenda pada cijena svinjskog mesa na europskoj burzi kao i pad cijena polutvrđog sira. U narednom razdoblju se, međutim, predviđa blagi rast cijena prasadi i svinjskog mesa.

Vrlo važan događaj u izvještajnom razdoblju je dogovor o povećanju božićnica koji su izvanredna uprava i uprave kompanija u vlasništvu Agrokora 26. studenog 2018. godine, postigli s reprezentativnim sindikatima potpisnicima Kolektivnih ugovora u kompanijama koje su u većinskom vlasništvu Agrokora u Hrvatskoj. Dogovoreno je povećanje isplate božićnica od 50 posto odnosno isplata od 1.500 kuna božićnice svakom zaposleniku te nastavak prakse davanja dara za djecu u iznosu do 600 kuna za svako dijete. Time su Agrokorove kompanije u nagrađivanje svojih zaposlenika pred sam kraj godine uložile više od 35 milijuna kuna.

Ujedno je to i zahvala zaposlenicima koji su proteklom razdoblju bili izloženi brojnim izazovima, ali i pokazatelj važnog trenda usmjerenosti na poboljšanje radnih uvjeta, kao i na kvalitetu korporativnog upravljanja u svim kompanijama Grupe Agrokor. Naime, povećanje božićnice predstavlja još jedan korak dalje u cijelom nizu aktivnosti koje su u proteklom razdoblju poduzete (npr. povećanje najnižih plaća, promjena ugovora o radu s određenih na neodređene itd.) kako bi se unaprijedilo radno okruženje Agrokor i njegovih kompanija.

Uz sve navedene redovne aktivnosti u sklopu Agrokor Grupe intenzivno se radi na implementaciji nagodbe. Na provedbi plana koraka implementacije radi već više od 350 ljudi. Do kraja ove godine bit će definirani svi planovi, a početak implementacije se očekuje početkom iduće godine. Projekt implementacije nagodbe bi se trebao potpuno zaključiti u prvoj polovici 2019. godine.

## 2. Stanje u društvima pod izvanrednom upravom unutar izvještajnog razdoblja

Financijske informacije sadržane u donjoj tablici odnose se na kumulativni prihod i EBITDA za prvih deset mjeseci 2018. godine za ključne kompanije sustava Agrokor. U ovom mjesečnom izvješću izvještavanje se odnosi na 16 ključnih kompanija. Financijski rezultati pojedinačnih kompanija prikazani u ovom poglavlju su nerevidirani te su preliminarni. Realizirani rezultati uspoređuju se s Planovima održivosti.

### I.-X. 2018. godine rezultati

| Milijuna kn                              | Maloprodaja i veleprodaja | Prehrana | Poljoprivreda |
|--|---------------------------|----------|---------------|
| Prihod                                   | 11.137m                   | 6.854m   | 1.842m        |
| EBITDA<br>(prije naknade za upravljanje) | 429.6m                    | 1.117,7m | 160.3m        |
| EBITDA %                                 | 3,9%                      | 16,3%    | 8,7%          |

\*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

Zbrojeni rezultati razdoblja (bez eliminacija međukompanijskih transakcija i konsolidacijskih usklada)  
 Prihodi uključuju prodaju roba i usluga (na domaćem i ino tržištu); isključuju prihode od usluga koje se ne odnose na redovne operativne aktivnosti.

EBITDA = EBIT + amortizacija + ispravci i umanjenja vrijednosti + rezerviranja + naknade za upravljanje i restrukturiranje  
 Izvor - izvještaji uprave

Preliminarni rezultati od početka godine do sada.

Prezentirani podaci o budžetu odnose se na:

- zadnje odobrene budžete za 2018. godinu za kompanije iz Poslovne grupe Prehrana
- odobrene planove održivosti za 2018. godinu za kompanije iz Poslovne grupe Maloprodaja i veleprodaja te Poljoprivreda

Pripremljena je mjesečna alokacija budžeta za 2018. godinu.

- **Maloprodaja i veleprodaja** uključuje zbrojene rezultate četiri kompanije:
  - Maloprodaja: Konzum Hrvatska, Tisak, Konzum BiH
  - Veleprodaja: Velpro centar
- **Prehrana** uključuje zbrojene rezultate devet kompanija:
  - Pića – Jamnica, Roto dinamic, Sarajevski kiseljak
  - Sladoled i smrznuta hrana – Ledo, Frikom, Ledo Čitluk
  - Ulje – Zvijezda, Dijamant
  - Meso – PIK Vrbovec
- **Poljoprivreda** uključuje zbrojene rezultate tri kompanije:
  - Belje, PIK Vinkovci i Vupik

Grupa Agrokor u sklopu ovog izvještaja uključuje 16 kompanija u tri poslovna segmenta; Maloprodaja i veleprodaja, Prehrana i Poljoprivreda. Iako se na nivou Grupe Agrokor bilježe manji prihodi od planiranih, EBITDA je veća za 3 milijuna kuna u odnosu na plan.

Poslovna grupa Maloprodaja i veleprodaja ostvarila je manji prihod od prodaje u kumulativu deset mjeseci od planiranoga, ali je premašila planiranu relativnu bruto maržu. Ukupna bruto dobit bila je uslijed nižeg prihoda nešto manja od plana, ali je to kompenzirano operativnim troškovima koji su bili manji od planiranih, što je rezultiralo time da su EBITDA i EBITDA marža bolje od plana. Poslovna grupa Maloprodaja i veleprodaja ostvarila je za 0,5 p.p. veću EBITDA maržu te za 7,2% veću EBITDA-u.

Poslovna grupa Prehrana nastavlja s podizanjem operativne efikasnosti, fokusom na profitabilne grupe proizvoda te kontrolu troškova što je imalo pozitivan učinak na rezultate poslovnih grupa Pića, Ulja i Meso koji su ostvarili EBITDA iznad plana. Iako su ostvareni prihodi od prodaje poslovne grupe Smrznuto iznad plana, sezonsko preslagivanje asortimana uz pogodnosti kupcima su rezultirale nižom EBITDA od planirane. Kompanije iz poslovne grupe Hrana u listopadu su ostvarile pozitivne rezultate. Ostvarena operativna dobit (EBITDA) je iznad plana, uz neznatno niže ostvarene prihode od prodaje.

Poslovna grupa Poljoprivreda u listopadu i dalje bilježi pad prihoda u odnosu na plan uslijed nastavka trenda pada cijena svinjskog mesa na europskoj burzi te nastavka pada cijena polutvrdog sira. Povećanjem drugih aktivnosti uspješno je smanjen utjecaj pada cijena na poslovne prihode, ali je i dalje prisutan pad operativne dobiti u odnosu na plan. S ciljem dodatnog smanjenja utjecaja pada cijena povećane su aktivnosti optimizacije i kontrole troškova. U narednom periodu predviđa se blagi rast cijena prasadi i svinjskog mesa.

### 2.1. Grupa Agrokor

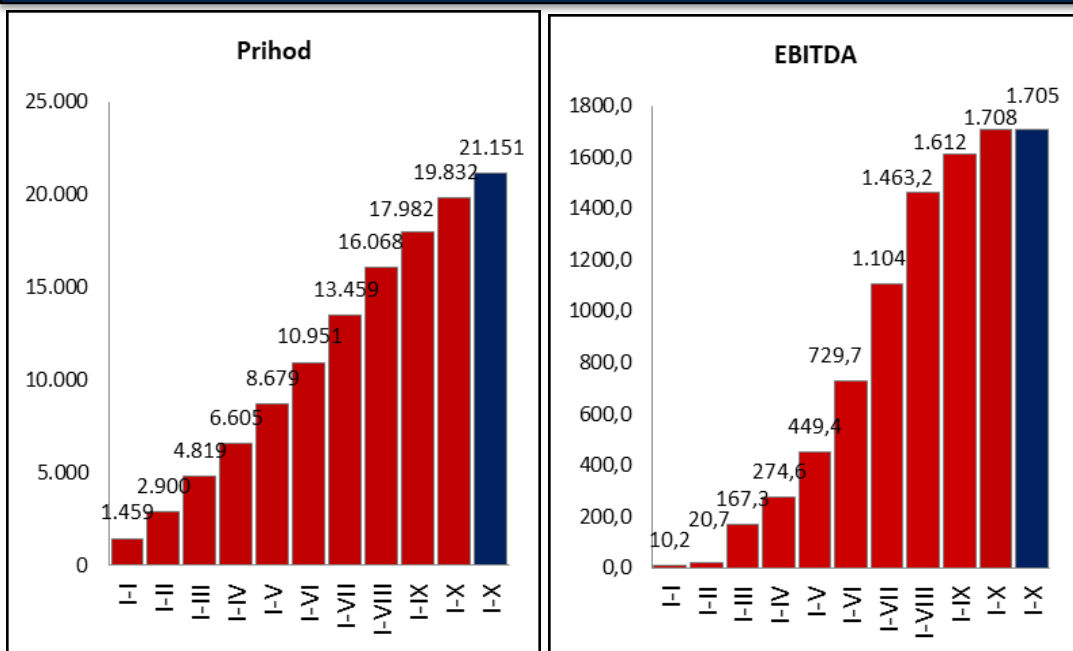
Grupa Agrokor u sklopu ovog izvještaja uključuje 16 kompanija u tri poslovna segmenta; Maloprodaja i veleprodaja (Konzum Hrvatska, Tisak, Konzum BiH i Velpro centar), Prehrana (*Pića* – Jamnica, Roto dinamic, Sarajevski kiseljak, *Sladoled i smrznuta hrana* – Ledo, Frikom, Ledo Čitluk, *Ulje* – Zvijezda, Dijamant i *Meso* – PIK Vrbovec) i Poljoprivreda (Belje, PIK Vinkovci i Vupik).

Tablica prikazuje zbirne rezultate kumulativnog prihoda i EBITDA po mjesecima za sve kompanije Grupe obuhvaćene ovim izvještajem, dok su rezultati za pojedine poslovne segmente i kompanije izneseni kasnije u ovom poglavlju.

## Kumulativni prihod i EBITDA po mjesecima, 2018.

(mil. HRK)\*

### Grupa Agrokor



### Grupa Agrokor uključuje zbrojene rezultate šesnaest kompanija:

- Maloprodaja i veleprodaja (četiri kompanije) : Konzum Hrvatska, Tisak, Konzum BiH i Velpro centar
- Prehrana (devet kompanija): Pića – Jamnica, Roto dinamic, Sarajevski kiseljak, Sladoled i smrznuta hrana – Ledo, Frikom, Ledo Čitluk, Ulje – Zvijezda, Dijamant i Meso – PIK Vrbovec
- Poljoprivreda (tri kompanije): Belje, PIK Vinkovci i Vupik

\*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

■ Kumulativ I. – X. 2018. realizacija

■ Kumulativ plan

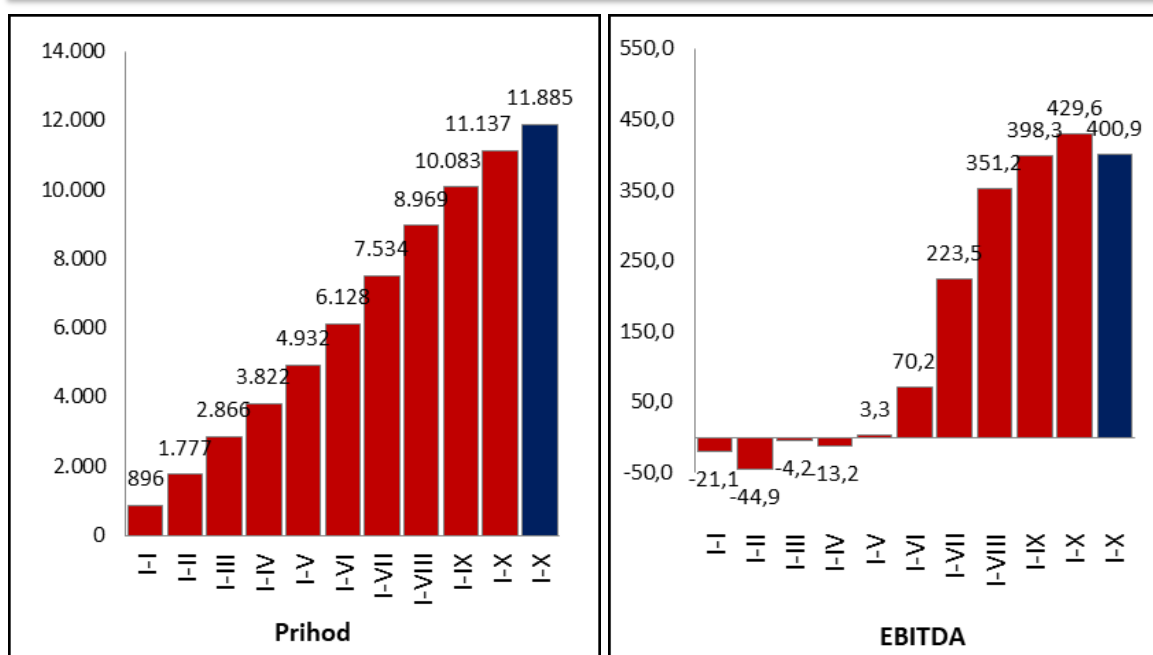
## 2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja

Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja su: Konzum, Konzum BiH, Tisak i Velpro centar. Tablica prikazuje kumulativni prihod i EBITDA-u po mjesecima za poslovnu grupu, dok su rezultati za pojedine kompanije unutar poslovne grupe izneseni kasnije u ovom poglavlju.

### Kumulativni prihod i EBITDA po mjesecima, 2018.

(mil. HRK)\*

#### Maloprodaja i veleprodaja



Uključuje zbrojene rezultate četiri kompanije :

- Maloprodaja: Konzum Hrvatska, Konzum BiH, Tisak
- Veleprodaja: Velpro centar

\***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

■ Kumulativ I. – X. 2018. realizacija

■ Kumulativ plan



## 2.2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum d.d.

### 2.2.1.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

| Financijski rezultati* | I. - X. 2018.<br>(mil. HRK) | I. - X. Plan 2018.<br>(mil. HRK) |
|------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| Prihod                 | 7.465                       | 7.380                            |
| EBITDA                 | 429,5                       | 285,8                            |
| EBITDA %               | 5,8 %                       | 3,9%                             |

\*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

### 2.2.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihod od prodaje u prvih deset mjeseci premašio je plan za 1,2%. Prihod od prodaje u maloprodajnom poslovanju nadmašio je plan za 4,4% na godišnjoj razini.
- U listopadu je zabilježen i veći broj transakcija te veća prosječna košarica nego što se predviđalo. Taj je pozitivan trend započeo ranije ove godine uslijed snažnih promotivnih aktivnosti i kvalitete asortimana, a povećanje je rezultiralo time da je prihod premašio plan u listopadu i na kumulativnoj razini.
- Striktno upravljanje operativnim troškovima, praćeno većim prihodom od planiranog rezultiralo je EBITDA-om koja je u listopadu premašila plan, kao i u prethodnim mjesecima. EBITDA marža je kumulativno bila bolja od plana za 1,88 p.p.
- Krajem kolovoza Konzum je predstavio program nagrađivanja vjernosti pod nazivom "Zdravoljupci", koji se pokazao kao jedan od najuspješnijih ikada provedenih. Program je završio sredinom studenoga s više od 300 tisuća kupaca koji su kupili plišane igračke te s povećanjem prodaje voća i povrća za 10-15%. Video clip "Zdravoljupci" na YouTube-u, Konzumov je najgledaniji YouTube video, s više od 3,5 milijuna pregleda, a od početka programa prodano je više od 570 tisuća plišanih igračaka.

## 2.2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum BiH

### 2.2.2.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

| Financijski rezultati* | I.-X. 2018.<br>(mil. HRK) | I. - X. Plan 2018.<br>(mil. HRK) |
|------------------------|---------------------------|----------------------------------|
| Prihod                 | 1.063                     | 1.197                            |
| EBITDA                 | -18,0                     | 12,4                             |
| EBITDA %               | -1,7%                     | 1,0%                             |

\*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

### 2.2.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Prihod od prodaje robe ostvaren od početka godine do danas niži je od planiranog za 11%.
- Ostvareni prihod u listopadu 2018. godine niži je od planiranog za 18%.
- Ostvarena stopa bruto marže u listopadu 2018. godine veća je od planirane, a stopa bruto marže od početka godine u planiranim je okvirima. Ostvarena apsolutna marža je niža od planirane, uslijed neostvarivanja planiranih prihoda od prodaje robe.
- Troškovi i rashodi od početka godine pokazuju manje odstupanje od plana uslijed skladišnih otpisa (redovna provjera zaliha i procjena zaliha trgovačke robe).
- Ostvarena EBITDA znatno je bolja u odnosu na isto razdoblje prošle godine, ali je niža od planirane uslijed manjeg ostvarenog prihoda te većih troškova i rashoda u odnosu na plan.
- Tijekom listopada provedene su različite promotivne marketinške aktivnosti s ciljem postizanja bolje pozicije i boljeg učinka kompanije:
  - Ključni alat u provedbi promocije je katalog za listopad, promotivna je prodaja narasla za 43,09% u odnosu na isto razdoblje lani.
  - Implementiran je novi koncept promotivnih aktivnosti te se umjesto svakog četvrtka, katalog sada objavljuje svakog ponedjeljka, a ponovo su uvedene i vikend-akcije. Navedene promjene u konceptu imaju znatan pozitivan učinak na realizaciju; došlo je do pozitivnih pomaka u učinku promocija i ukupnom prometu kompanije.

## 2.2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Tisak d.d.

### 2.2.3.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

| Financijski rezultati* | I.-X. 2018.<br>(mil. HRK) | I.-X. Plan 2018.<br>(mil. HRK) |
|------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Prihod                 | 1.643                     | 1.847                          |
| EBITDA                 | 28,7                      | 58,2                           |
| EBITDA %               | 1,7%                      | 3,1%                           |

\*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

### 2.2.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- EBITDA je u listopadu 2018. godine bila znatno niža od planirane uslijed neostvarivanja marži u segmentu veleprodaje. Razlog nepostizanja marži u veleprodaji je promet ispod očekivanog, budući da prodajni asortiman nije proširen u skladu s planom.
- Prihod je u listopadu 2018. godine i dalje niži od planiranog, čime je nastavljen cjelogodišnji trend neostvarivanja planiranih prihoda. Međutim, u listopadu je maloprodaja, kao najveći poslovni segment unutar Tiska, nadmašila plan i time nastavila trend rasta u ovome segmentu veći od očekivanog (osobito od ožujka do listopada 2018. godine). Manji prihod ostvaren je u segmentu veleprodaje zbog toga što nije došlo do proširenja prodajnog asortimana.
- Operativni troškovi ostvareni u listopadu u skladu su s planom (ostvarene su inicijative ušteda).
- U listopadu 2018. godine ostvarena je pozitivna EBITDA od 3,1 milijun kuna, što je bolje od EBITDA-e ostvarene u lipnju i rujnu 2018. godine te znatno bolje od EBITDA-e ostvarene u listopadu 2017. godine od 0,1 milijuna kuna. Pored toga, kumulativna EBITDA ostvarena u razdoblju od siječnja do listopada 2018. godine iznosi 28,7 milijuna kuna, što je znatno poboljšanje u usporedbi s istim razdobljem lani, kad je bila negativna i iznosila -14,2 milijuna kuna.

## 2.2.4. Kompanije u Poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Velpro-Centar d.o.o.

### 2.2.4.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

| Financijski rezultati* | I.-X. 2018.<br>(mil. HRK) | I.-X. Plan 2018.<br>(mil. HRK) |
|------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Prihod                 | 966                       | 1.461                          |
| EBITDA                 | -10,8                     | 44,5                           |
| EBITDA %               | -1,1%                     | 3,0%                           |

\***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

### 2.2.4.2. Komentari na tekuće poslovanje

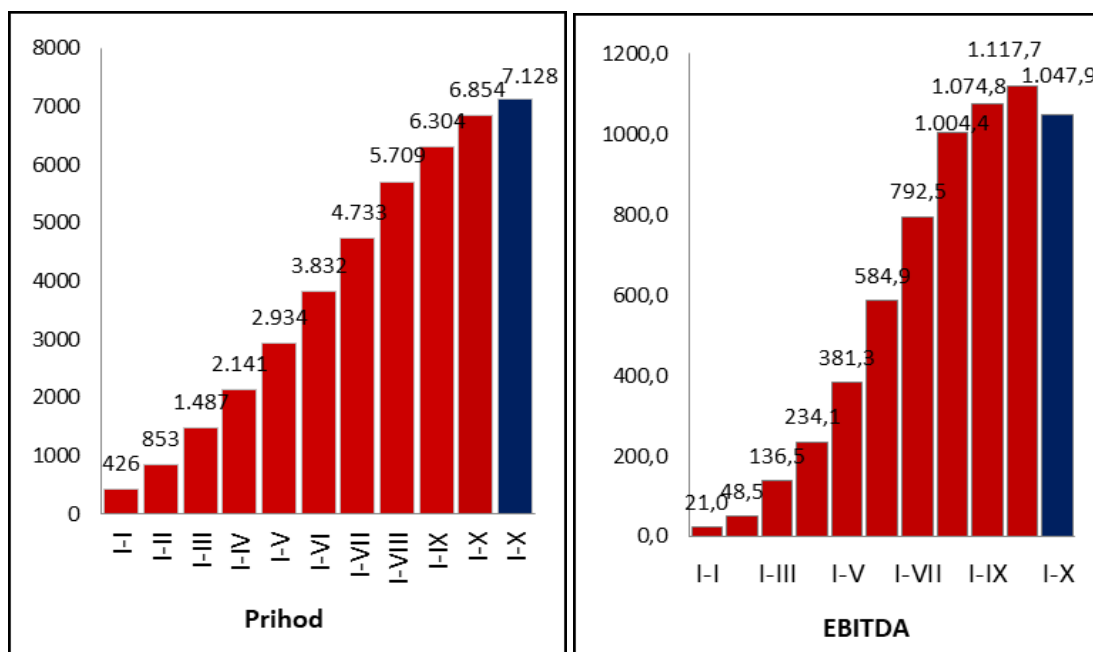
- Prihod u listopadu te od početka godine do danas i dalje je ispod plana. To je uglavnom posljedica fokusiranja na kupce i naplatu. Odstupanje od plana u listopadu najmanje je od siječnja 2018. godine, što je pozitivan trend u segmentu prihoda.
- Rashodi su u listopadu bili niži od planiranih, uglavnom kao posljedica rezervacija za rashode iz prethodnog mjeseca. Rashodi od početka godine sada su se vratili na trend iz prethodnih razdoblja i samo su neznatno iznad plana.
- EBITDA za listopad je pozitivna i iznad planiranih vrijednosti za mjesec. Za razdoblje od početka godine do danas još je znatno ispod plana, uglavnom uslijed nižih prihoda od planiranih.
- Najznačajnije poslovne aktivnosti tijekom izvještajnog razdoblja bile su sljedeće:
  - Promjena u promotivnim aktivnostima za različite segmente kupaca, promotivne kampanje domaćih dobavljača, fokus na zadržavanje profitabilnosti na ključnim vrijednosnim stavkama
  - Potpisivanje novih ugovora s kupcima u HoReCa i maloprodajnom segmentu
  - Nova marketinška kampanja na radiju i u tisku planirana za četvrti kvartal, planira se fokusiranje i intenzivne promotivne aktivnosti za kupce iz različitih segmenata.

## 2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana

Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana su: Jamnica, Sarajevski kiseljak, Roto Dinamic, Ledo, Frikom, Ledo Čitluk, Zvijezda, Dijamant i PIK Vrbovec. Tablica ispod prikazuje kumulativni prihod i EBITDA-u po mjesecima za poslovnu grupu, dok su rezultati za pojedine kompanije unutar poslovne grupe izneseni kasnije u ovom poglavlju.

### Kumulativni prihod i EBITDA po mjesecima, 2018. (mil. HRK)\*

#### Prehrana



Uključuje sažeti pregled rezultata devet kompanija:

- Pića: Jamnica, Sarajevski kiseljak i Roto dinamic
- Sladoled i zamrznuta hrana: Ledo, Frikom i Ledo Čitluk
- Ulje: Zvijezda i Dijamant
- Meso: PIK Vrbovec

**\*NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

■ Kumulativ I. – X. 2018. realizacija

■ Kumulativ plan

## 2.3.1. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Jamnica d.d.

### 2.3.1.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

| Financijski rezultati* | I.-X. 2018.<br>(HRK m) | I.-X. 2018. Plan<br>(HRK m) |
|------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Prihod                 | 1.131                  | 1.149                       |
| EBITDA                 | 285,7                  | 277,5                       |
| EBITDA %               | 25,3%                  | 24,1%                       |

\*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

### 2.3.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena mjesečna EBITDA je iznad plana kao rezultat povećanja operativne efikasnost te viših prihoda od prodaje.
- Ostvareni prihodi od prodaje u listopadu su viši od plana. Prodaja na domaćem tržištu je u skladu sa planom dok su prihodi na inozemnom tržištu značajno iznad plana. Glavni razlog rasta prihoda je bolja realizacija brendova Jana, Jana vitamin i Jana ledeni čaj te bolji obrtaj robe na efikasno postavljenim pozicijama.
- Počela je kampanja Jana & Disney princeze u kojoj na dizajnu i pakiranjima Jane predstavljamo šest princeza iz Disneyjevih poznatih filmova, svaku sa svojim vrijednostima i porukama koje grade samopouzdanje i snagu kod djevojčica.
- S brendovima Sky Cola i Sensation energy Jamnica je bila sponzor najvećeg Youtube događaja u Adria regiji: Yoomoos party u Zagrebu u organizaciji 24 sata, gdje su gostovali najveći influenceri i youtube zvijezde koje prate millennials i mlađa publika.
- Godišnja ostvarena EBITDA je iznad plana, dok su prihodi od prodaje neznatno ispod plana.

## 2.3.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Roto dinamic d.o.o.

### 2.3.2.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

| Financijski rezultati* | I.-X. 2018.<br>(HRK m) | I.-X. 2018. Plan<br>(HRK m) |
|------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Prihod                 | 783                    | 854                         |
| EBITDA                 | 55,7                   | 48,9                        |
| EBITDA %               | 7,1%                   | 5,7%                        |

\*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

### 2.3.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Prihodi od prodaje u listopadu niži su od plana. Priobalne regije ostvaruju planirane prihode, dok kontinentalne smanjuju svoj zaostatak za planom i konsolidiraju tržišnu poziciju.
- Ostvarena mjesečna EBITDA je ispod plana kao posljedica nižih prihoda od prodaje i viših troškova distribucije.
- Na dodjeli nagrada za najbolja godišnja postignuća na hrvatskoj vinskoj sceni u 2018. godini Roto dinamic je osvojio nagradu Veletrgovca godine. Dodjelu nagrada drugu godinu zaredom organizira tvrtka Vinart.
- Ostvarena godišnja EBITDA je iznad plana, dok su prihodi od prodaje ispod plana, s pozitivnim trendom u zadnjim mjesecima.

## 2.3.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Sarajevski Kiseljak d.d.

### 2.3.3.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

| <b>Financijski rezultati*</b> | <b>I.-X. 2018.<br/>(mil. HRK)</b> | <b>I.-X. 2018. Plan<br/>(mil.HRK)</b> |
|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Prihod                        | 296                               | 307                                   |
| EBITDA                        | 67,7                              | 67,4                                  |
| EBITDA %                      | 22,9%                             | 21,9%                                 |

*\*NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

### 2.3.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena mjesečna EBITDA je iznad plana kao rezultat povećanja operativne efikasnosti, upravljanja troškovima te ostvarene prodaje.
- Ostvareni prihodi od prodaje u listopadu su iznad plana zbog odlične prodaje na domaćem tržištu.
- Suradnja s kompanijom Warner Bros & DC Comics s glavnim junacima franšize Justice League superheroji doprinijela je snaženju i repozicioniranju branda Sky Cola.
- Godišnja EBITDA je u skladu s planom, dok su prihodi od prodaje neznatno ispod plana.



## 2.3.4. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo d.d.

### 2.3.4.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

| <b>Financijski rezultati*</b> | <b>I.-X. 2018.<br/>(mil. HRK)</b> | <b>I.-X. 2018. Plan<br/>(mil. HRK)</b> |
|-------------------------------|-----------------------------------|--|
| Prihod                        | 1.003                             | 1.002                                  |
| EBITDA                        | 215,6                             | 209,5                                  |
| EBITDA %                      | 21,5%                             | 20,9%                                  |

*\*NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

### 2.3.4.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Rastom prihoda od prodaje te upravljanjem operativnim troškovima, ostvarena EBITDA u listopadu je iznad planirane.
- Marketinška kampanja „Svježe smrznuto“ kojom se edukativno želi utjecati na veću konzumaciju ribe, te produljenje sladoledne sezone utjecali su na više mjesečne prihode od prodaje od plana.
- Na tržište je lansiran novi proizvod iz grupe tijesto Okruglice Nougat/Milk s duplim punjenjem.
- Ostvarena godišnja EBITDA je iznad plana, dok prihodi od prodaje prate plan.

## 2.3.5. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo Čitluk d.o.o.

### 2.3.5.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

| Financijski rezultati* | I.- X. 2018.<br>(mil. HRK) | I.- X. 2018. Plan<br>(mil. HRK) |
|------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| Prihod                 | 278                        | 267                             |
| EBITDA                 | 62,1                       | 60,2                            |
| EBITDA %               | 22,3%                      | 22,6%                           |

\*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

### 2.3.5.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ledo Čitluk u listopadu bilježi nastavak dobrih rezultata. Ostvarena mjesečna EBITDA je iznad plana kao rezultat viših prihoda od prodaje.
- Kvalitetno sezonsko preslagivanje asortimana na prodajnim mjestima te vikend akcije rezultirale su višim prihodima od prodaje u listopadu od plana.
- Godišnja EBITDA i prihodi od prodaje su iznad plana.

## 2.3.6. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Frikom d.o.o.

### 2.3.6.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

| Financijski rezultati* | I.-X. 2018.<br>(mil. HRK) | I.- X. 2018. Plan<br>(mil. HRK) |
|------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| Prihod                 | 722                       | 727                             |
| EBITDA                 | 187,0                     | 156,2                           |
| EBITDA %               | 25,9%                     | 21,5%                           |

*\*NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

### 2.3.6.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Prihodi od prodaje u listopadu su viši od plana u kategorijama najprodavanijih grupa proizvoda; sladoleda te voća i povrća. I dalje je primjetan značajan rast trenda potrošnje sladoleda van sezone. Ukupan rast prodaje generiran je prodajom na domaćem tržištu.
- Sezonsko preslagivanje asortimana na prodajnim mjestima je rađeno uz brojne popuste za kupce, što je utjecalo na nižu ostvarenu mjesečnu EBITDA u odnosu na plan.
- EBITDA je značajno viša od planirane za period od početka godine, prije svega kao rezultat podizanja operativne efikasnosti, fokusiranja na profitabilne grupe proizvoda te nižeg nivoa COGS-a, dok su prihodi od prodaje neznatno ispod plana.

## 2.3.7. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Zvijezda d.d.

### 2.3.7.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

| Financijski rezultati* | I.-X. 2018.<br>(mil. HRK) | I.-X. 2018. Plan<br>(mil. HRK) |
|------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Prihod                 | 595                       | 577                            |
| EBITDA                 | 62,2                      | 54,2                           |
| EBITDA %               | 10,5%                     | 9,4%                           |

\*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

### 2.3.7.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Zvijezda u listopadu ostvaruje EBITDA višu od plana kao rezultat povećane operativne efikasnosti, upravljanja troškovima te viših prihoda od prodaje.
- Ostvareni su viši mjesečni prihodi od prodaje u odnosu na plan na domaćem i izvoznim tržištima, u segmentima vlastitih proizvoda i trgovačke robe.
- Kao priprema za blagdansku sezonsku kupnju, na kategorijama tvrdih margarina, majoneze, delikatese i konzerviranog povrća započete su aktivnosti kod ključnih kupaca - dodatno pozicioniranje i unapređenje prodaje što se odrazilo na pozitivnu realizaciju i ostvarenje plana.
- Zvijezda je sudjelovala na sajmu Zdravog življenja na zagrebačkom Velesajmu, sa Zvijezdinom funkcionalnom linijom Omegol, koji ponosno nosi znak Vegan.

## 2.3.8. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Dijamant a.d.

### 2.3.8.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

| Financijski rezultati* | I.-X. 2018.<br>(mil. HRK) | I.-X. 2018. Plan<br>(mil. HRK) |
|------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Prihod                 | 601                       | 710                            |
| EBITDA                 | 44,7                      | 46,4                           |
| EBITDA %               | 7,4%                      | 6,5%                           |

*\*NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

### 2.3.8.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Mjesečna EBITDA je iznad plana kao rezultat nižeg COGS-a zbog značajno niže cijene ključne sirovine, te nastavlja pozitivan trend smanjenja razlike godišnje ostvarene EBITDA koja je ispod plana zbog izrazitog cjenovnog pritiska na suncokretovo ulje od početka godine.
- Iako su kategorije industrijski i soft margarini, majoneza, preljevi, trgovačka roba te suncokretova sačma ostvarile prihode u skladu ili više od plana, zbog nastavka pritiska na cijene suncokretovog ulja na tržištu Srbije, ukupni prihodi od prodaje u listopadu su ispod plana.

## 2.3.9. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: PIK Vrbovec d.d.

### 2.3.9.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

| Financijski rezultati* | I.-X. 2018.<br>(mil. HRK) | I.-X. 2018. Plan<br>(mil. HRK) |
|------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Prihod                 | 1.446                     | 1.534                          |
| EBITDA                 | 137,1                     | 127,6                          |
| EBITDA %               | 9,5%                      | 8,3%                           |

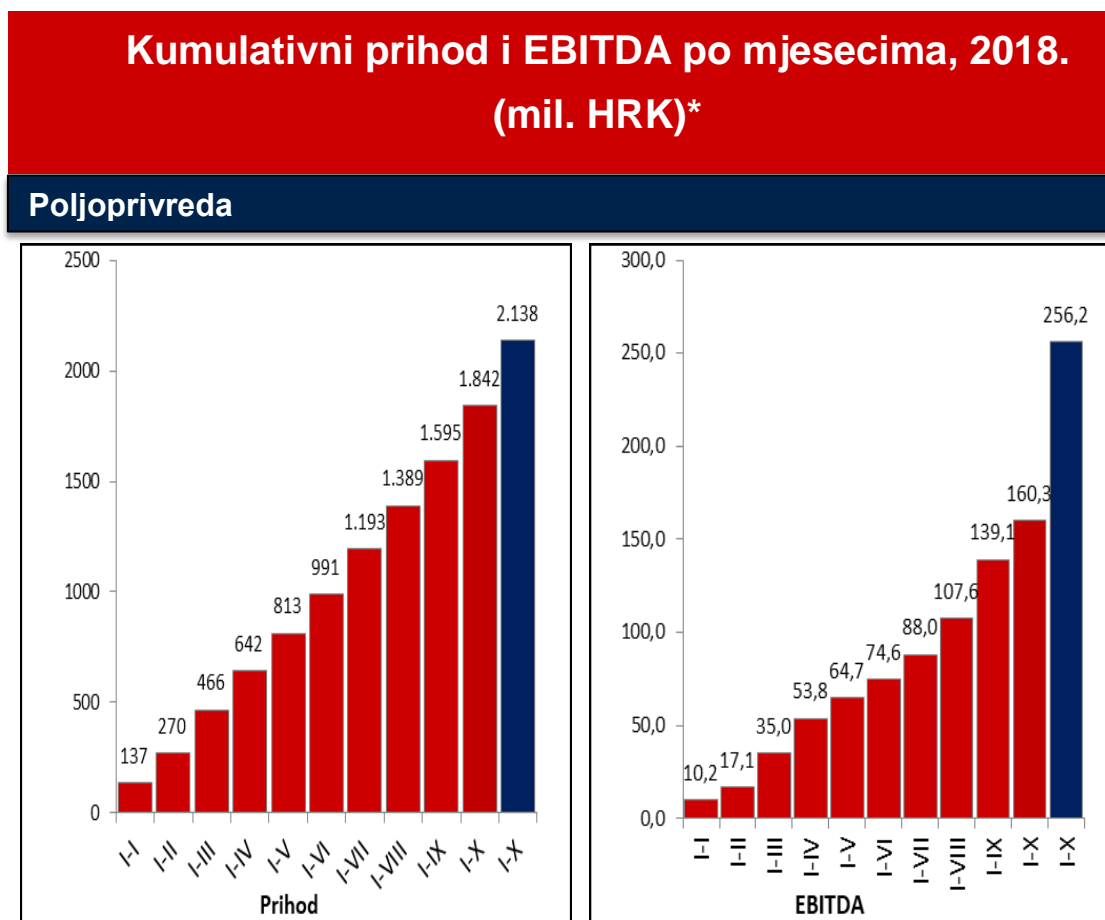
*\*NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

### 2.3.9.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena EBITDA u listopadu veća je od plana, prvenstveno zbog povećane efikasnosti u proizvodnji, odnosno stalnog upravljanja troškovima u svim dijelovima kompanije.
- Mjesečni prihodi od prodaje su nešto niži od planiranih što je i nadalje posljedica niže cijene sirovine od planiranog.
- Ostvarena godišnja EBITDA je iznad plana, dok su prihodi od prodaje zbog niže cijene sirovine niži od plana.

## 2.4. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda

Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda su: Belje, PIK Vinkovci i Vupik. Tablica ispod prikazuje kumulativni prihod i EBITDA-u za poslovnu grupu, dok su rezultati za pojedine kompanije unutar poslovne grupe izneseni kasnije u ovom poglavlju.



**\*NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

Uključuje zbrojene rezultate tri kompanije:  
Belje, PIK Vinkovci i Vupik

■ Kumulativ I. – X. 2018. realizacija      ■ Kumulativ plan

## 2.4.1. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Belje d.d.

### 2.4.1.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

| Financijski rezultati* | I.-X. 2018.<br>(mil. HRK) | I.-X. 2018 Plan<br>(mil. HRK) |
|------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Prihod                 | 1.054                     | 1.195                         |
| EBITDA                 | 127,7                     | 196,2                         |
| EBITDA %               | 12,1%                     | 16,4%                         |

\*NAPOMENA: *Preliminarni rezultati*

### 2.4.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihod od proizvoda i usluga u tekućem razdoblju je ispod planiranih vrijednosti, uglavnom zbog ostvarenih cijena tovljenika, polutvrdog sira i šećerne repe koje su znatno ispod planiranih prodajnih cijena.
- Upravo zbog nižih ostvarenih prodajnih cijena tovljenika, polutvrdog sira i šećerne repe od planiranih, ostvareni EBITDA u tekućem razdoblju je niži od planiranog. Efekt razlike između planirane i ostvarene cijene na polutvrdom siru iznosio je 22,0 milijuna kuna, na tovljenicima 30,9 milijuna kuna i na šećernoj repi 6,1 milijuna kuna.
- Ukupni utjecaj na EBITDA niže ostvarenih cijena tovljenika, polutvrdog sira i šećerne repe je 59,0 milijuna kuna.
- U okviru sustava upravljanja troškovima, dakle i troškovima poslovnih procesa kao jednim od značajnih aspekata obuhvaćanja troškova, kontinuirano se radi na optimizaciji troškova što rezultira nižim cijenama koštanja po jedinici proizvoda.
- Ostvarene su znatne uštede na troškovima sirovina i materijala, uglavnom zbog nižih ulaznih cijena sirovina za proizvodnju stočne hrane, sjemena ratarskih kultura, sredstava za zaštitu bilja i mesa za proizvodnju suhomesnatih proizvoda.
- Uspostavljanje direktnog odnosa s dobavljačima također je rezultiralo nižim ulaznim cijenama komponenti za stočnu hranu te ambalažu.



## 2.4.2. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: PIK Vinkovci d.d.

### 2.4.2.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

| Financijski rezultati* | I.-X. 2018.<br>(mil. HRK) | I.-X. 2018 Plan<br>(mil. HRK) |
|------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Prihod                 | 573                       | 673                           |
| EBITDA                 | 14,5                      | 3,8                           |
| EBITDA %               | 2,5%                      | 0,6%                          |

\*NAPOMENA: *Preliminarni rezultati*

### 2.4.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihodi od prodaje u tekućem razdoblju su ispod planiranih vrijednosti za 15%. Ujedno, ostvareni prihodi od prodaje su veći za 49% od ostvarenih prihoda za isto razdoblje prethodne godine.
- Veći prihodi od prodaje su ostvareni u segmentu prodaje žitarica 19,6%, prodaji sojine sačme 36%, kod prodaje repromaterijala kooperantima – sredstava za zaštitu bilja 24% te prodaje junadi za 26% u odnosu na plan. Ostvareni niži prihodi od prodaje su u segmentu prodaje svježeg voća i povrća 40% te u prodaji prasaca 44%.
- Značajan utjecaj na smanjenje EBITDA imao je pad prihoda od prodaje prasaca uslijed pada cijena prasaca na relevantnim burzama te posljedično znatno niže prodajne cijene u odnosu na plan, negativan utjecaj na EBITDA iznosi 11,8 milijuna kuna. Jedan od faktora zbog kojeg je nastala razlika ostvarenog EBITDA u odnosu na plan je i drugačija dinamika kretanja prodaje po mjesecima te se očekuje izravnanje do kraja godine.
- U listopadu se i dalje zadržava trend pojačanih trading aktivnosti i bržeg obrtanja zaliha te smanjenje dana vezivanja zaliha. Smanjuje se broj dana plaćanja dobavljačima te broj dana naplate od kupaca u odnosu na rujan. Plaćanje i naplata se ostvaruje u rokovima dospjeća.

## 2.4.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Vupik d.d.

### 2.4.3.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

| Financijski rezultati* | I.-X. 2018.<br>(mil. HRK) | I.-X. 2018 Plan<br>(mil. HRK) |
|------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Prihod                 | 215                       | 270                           |
| EBITDA                 | 18,1                      | 56,2                          |
| EBITDA %               | 8,4%                      | 20,8%                         |

\*NAPOMENA: *Preliminarni rezultati*

### 2.4.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U prvih deset mjeseci 2018. godine ostvareni prihod od prodaje proizvoda i usluga je ispod planiranoga, najviše zbog vrlo niske prodajne cijene tovljenika. Prodajna cijena tovljenika u listopadu je u padu u odnosu na prošli mjesec za 7%.
- Završena je žetva kukuruza te je ostvaren prihod od prodaje 30% ukupnog prinosa kukuruza. U mjesecu listopadu ostvaren je i prihod od prodaje ostalih ratarskih i povrtlarskih kultura (soja, šećerna repa i mrkva).
- Ostvareni EBITDA društva u kumulativu je niži od planiranoga zbog trenutno vrlo niske tržišne vrijednosti tovljenika. Ukupan efekt u kumulativu razlike između planirane i realizirane cijene tovljenika iznosi 24 milijuna kuna.

## 3. Kratkoročna novčana pozicija

### 3.1. Upravljanje novčanim sredstvima

Grupa nastavlja aktivno upravljati svojom likvidnošću, pri čemu se prognoze novčanih tokova ažuriraju svaka dva tjedna, a na toj se osnovi utvrđuju tjedni/dvotjedni planovi plaćanja. Zahtjevi hrvatskih društava unutar Grupe za plaćanjem se pregledavaju i odobravaju za potrebe izvršenja plaćanja. U razdoblju otkad su u lipnju 2017. godine prikupljena nova sredstva za financiranje do sredine studenog 2018. godine u operativne su djelatnosti raspoređena neto sredstva u iznosu od 902 milijuna kuna kao podrška likvidnosti.

Kako je raspravljeno u ranijim mjesečnim izvještajima ta su novčana sredstva prvenstveno iskorištena za podmirenje obveza prema dobavljačima iz razdoblja nakon 10. travnja 2017. godine te za obnovu zaliha u operativnim kompanijama. Na takav način se i dalje omogućuje operativnim društvima Grupe financiranje operativnih aktivnosti i radnog kapitala potrebnog za realizaciju ciljanih sezonskih prodaja. Navedeno se smatra jednim od najvažnijih postignuća ukupnog procesa restrukturiranja za vrijeme postupka izvanredne uprave.

Tablica u nastavku daje sažeti prikaz aktualne i prethodnih prognoza novčanog toka:

| <b>Prognoza za 47. tjedan – kratkoročni novčani tijek za 13 tjedana za 19 osnovnih ovisnih društava u odnosu na prethodni tjedan (milijuna HRK)</b> |  |   |
|---|--|---|
|   | <b>Aktualni kratkoročni novčani tijek (47. tjedan)</b> | <b>Kratkoročni novčani tijek u prethodnom tjednu (45. tjedan)</b> |
| Minimalni novčani saldo (13 tj.)  | 705  | 604   |
| Maksimalni novčani saldo (13 tj.)   | 1.102  | 1.126   |
| Minimalna obveza likvidnosti  | 296  | 296   |
| <b>Raspoloživa likvidnost</b>   | <b>409 – 806</b>                                       | <b>308 – 830</b>  |

## **4. Troškovi izvanredne uprave i operativnog poslovanja Agrokora d.d.**

Kao i ranijih mjeseci, izvanredna uprava nastavlja upravljati nastalim troškovima operativnog poslovanja. Ti troškovi vezani su u potpunosti i izravno uz različite centralizirane usluge koje se pružaju unutar čitave Grupe.

Pregled operativnih troškova Agrokora zaključno sa 31.listopada 2018. godine, razvrstanih prema tipu troška, nalazi se u tablici operativnih troškova prikazanoj ispod. Troškovne kategorije za period izvanredne uprave detaljno uključuju savjetnike i sve ostale operativne troškove, bez obzira jesu li angažirani prije ili nakon početka postupka izvanredne uprave za navedeni period.

Fakture se knjiže i plaćaju ad hoc, u skladu s pruženim uslugama i dogovorenim vremenskim rasporedom procesa samog restrukturiranja. Sve je u skladu s rasporedom. U listopadu se usporedno s rujnom 2018. godine bilježi porast troška savjetničkih usluga, primarno uslijed isplate naknada za uspješnost za koje su postignuti svi uvjeti kada je nagodba postala pravomoćna odlukom VTS-a. Tako su ukupni operativni troškovi za mjesec listopad 2018. godine veći usporedno s rujnom te iznose 187.065.146,72 kuna zbog prije navedenih razloga.

Sveukupno, u kumulativu, za period od 10. travnja 2017. godine do 31. listopada 2018. godine, operativni troškovi Agrokora d.d. iznose 1,276 milijardi kuna, od čega na pravne, financijske i ostale savjetnike te savjetnike za restrukturiranje, Agrokora d.d. ima trošak od 726 milijuna kuna.

Ukupni broj zaposlenih u listopadu 2018. iznosi 99, a u listopadu nije isplaćena niti jedna otpremnina.

# AGROKOR

## IZVANREDNA UPRAVA

| TROŠKOVI POSLOVANJA za AGROKOR d.d. (u kn)                          | Ukupno IV-XII 2017       | sij.18                  | vlj.18                  | ožu.18                  | tra.18                  | svi.18                   | lip.18                  | srp.18                   | kol.18                  | ruj.18                  | lis.18                   | UKUPNO                     |
|---|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------|
| <b>Ukupan trošak plaća i nagrada</b>                                |                          |                         |                         |                         |                         |                          |                         |                          |                         |                         |                          |                            |
| Nagrada povjerenika   | 1.040.991,01 kn          | 118.970,40 kn           | 118.970,40 kn           | 118.970,40 kn           | 118.970,40 kn           | 118.970,40 kn            | 118.970,40 kn           | 118.970,40 kn            | 118.970,40 kn           | 118.970,40 kn           | 118.970,40 kn            | 2.230.695,01 kn            |
| Zaposlenici i ugovori o djelu (uključuje Bruto II)                  | 53.190.186,24 kn         | 4.068.203,14 kn         | 4.082.330,36 kn         | 4.167.895,89 kn         | 4.576.878,09 kn         | 4.413.913,99 kn          | 6.061.046,47 kn         | 4.352.340,00 kn          | 4.627.604,69 kn         | 4.578.779,07 kn         | 4.421.090,45 kn          | 98.540.258,39 kn           |
| Otpremnine  | 24.960.182,17 kn         | 0,00 kn                 | 0,00 kn                 | 452.128,27 kn           | 0,00 kn                 | 82.550,00 kn             | 0,00 kn                 | 412.310,01 kn            | 464.191,57 kn           | 0,00 kn                 | 0,00 kn                  | 26.371.362,02 kn           |
|   | <b>79.191.359,42 kn</b>  | <b>4.187.173,54 kn</b>  | <b>4.201.300,76 kn</b>  | <b>4.738.984,56 kn</b>  | <b>4.695.848,49 kn</b>  | <b>4.615.434,39 kn</b>   | <b>6.180.016,87 kn</b>  | <b>4.883.620,41 kn</b>   | <b>5.210.766,66 kn</b>  | <b>4.697.749,47 kn</b>  | <b>4.540.060,85 kn</b>   | <b>127.142.315,42 kn</b>   |
| <b>Troškovi savjetnika*</b>   |                          |                         |                         |                         |                         |                          |                         |                          |                         |                         |                          |                            |
| Pravni  | 81.513.524,11 kn         | 10.391.395,89 kn        | 7.838.671,88 kn         | 11.097.443,03 kn        | 8.184.446,05 kn         | 75.126.321,95 kn         | 13.878.770,29 kn        | 12.239.695,97 kn         | 4.735.052,50 kn         | 6.335.214,81 kn         | 8.476.782,44 kn          | 239.817.318,92 kn          |
| Financijski   | 31.579.402,77 kn         | 3.685.063,68 kn         | 1.911.455,14 kn         | 386.072,05 kn           | 2.058.233,55 kn         | 15.898.809,10 kn         | 1.885.859,92 kn         | 63.536,36 kn             | 17.997,20 kn            | 0,00 kn                 | 72.857.256,75 kn         | 130.343.686,52 kn          |
| Restrukturiranje  | 116.997.520,22 kn        | 12.588.286,37 kn        | 14.873.767,74 kn        | 14.507.483,01 kn        | 12.239.724,32 kn        | 18.973.150,12 kn         | 24.984.674,90 kn        | 18.657.881,02 kn         | 5.743.583,96 kn         | 18.239.888,85 kn        | 82.062.606,09 kn         | 339.868.566,60 kn          |
| Ostalo (forenzika, ljudski resursi)                                 | 9.847.447,10 kn          | 1.902.976,60 kn         | 989.393,25 kn           | 1.272.985,37 kn         | 0,00 kn                 | 562.566,56 kn            | 1.195.032,08 kn         | 130.248,20 kn            | 0,00 kn                 | 101.781,60 kn           | 0,00 kn                  | 16.002.430,76 kn           |
|   | <b>239.937.894,20 kn</b> | <b>28.567.722,54 kn</b> | <b>25.613.288,01 kn</b> | <b>27.263.983,46 kn</b> | <b>22.482.403,92 kn</b> | <b>110.560.847,73 kn</b> | <b>41.944.337,19 kn</b> | <b>31.091.361,55 kn</b>  | <b>10.496.633,66 kn</b> | <b>24.676.885,26 kn</b> | <b>163.396.645,28 kn</b> | <b>726.032.002,80 kn</b>   |
| <b>Revizorske i porezne usluge***</b>                               | <b>6.386.934,91 kn</b>   | <b>0,00 kn</b>          | <b>1.141.457,22 kn</b>  | <b>443.357,82 kn</b>    | <b>443.365,93 kn</b>    | <b>0,00 kn</b>           | <b>53.458,57 kn</b>     | <b>488.354,58 kn</b>     | <b>0,00 kn</b>          | <b>88.961,34 kn</b>     | <b>0,00 kn</b>           | <b>9.045.890,37 kn</b>     |
| <b>Režijski troškovi</b>  | <b>2.281.818,48 kn</b>   | <b>195.547,28 kn</b>    | <b>143.328,08 kn</b>    | <b>270.253,80 kn</b>    | <b>146.674,62 kn</b>    | <b>237.542,67 kn</b>     | <b>226.190,49 kn</b>    | <b>339.406,90 kn</b>     | <b>170.826,85 kn</b>    | <b>258.440,71 kn</b>    | <b>252.041,22 kn</b>     | <b>4.522.071,10 kn</b>     |
| <b>Materijalni troškovi</b>   |                          |                         |                         |                         |                         |                          |                         |                          |                         |                         |                          |                            |
| Troškovi prijevoza (osiguranje, održavanje, gorivo, itd.)           | 5.261.724,02 kn          | 218.024,19 kn           | 359.075,91 kn           | 385.198,84 kn           | 364.956,63 kn           | 391.548,79 kn            | 410.817,52 kn           | 221.306,55 kn            | 408.555,30 kn           | 434.495,01 kn           | 376.662,47 kn            | 8.832.365,23 kn            |
| Tekuće održavanje   | 3.126.412,00 kn          | 417.521,49 kn           | 561.197,98 kn           | 408.148,12 kn           | 306.668,21 kn           | 414.841,72 kn            | 469.820,13 kn           | 731.948,30 kn            | 314.911,53 kn           | 532.500,07 kn           | 306.373,23 kn            | 7.590.342,78 kn            |
| Ostalo  | 4.732.845,16 kn          | 54.536,55 kn            | 39.846,03 kn            | 996.523,82 kn           | 1.445.142,27 kn         | 4.006.573,46 kn          | 147.029,76 kn           | 605.045,67 kn            | 598.807,53 kn           | 48.997,04 kn            | -170.572,11 kn           | 12.504.775,18 kn           |
|   | <b>13.120.981,18 kn</b>  | <b>690.082,23 kn</b>    | <b>960.119,92 kn</b>    | <b>1.789.870,78 kn</b>  | <b>2.116.767,11 kn</b>  | <b>4.812.963,97 kn</b>   | <b>1.027.667,41 kn</b>  | <b>1.558.300,52 kn</b>   | <b>1.322.274,36 kn</b>  | <b>1.015.992,12 kn</b>  | <b>512.463,59 kn</b>     | <b>28.927.483,19 kn</b>    |
| <b>Troškovi osiguranja - osiguranje od menadžerske odgovornosti</b> | <b>4.876.555,81 kn</b>   | <b>0,00 kn</b>          | <b>0,00 kn</b>          | <b>0,00 kn</b>          | <b>1.615.206,84 kn</b>  | <b>764.863,45 kn</b>     | <b>3.222.551,29 kn</b>  | <b>0,00 kn</b>           | <b>0,00 kn</b>          | <b>36.311,86 kn</b>     | <b>-269.201,14 kn</b>    | <b>10.246.288,11 kn</b>    |
| Trošak novog financiranja   | 47.018.273,11 kn         | 0,00 kn                 | 0,00 kn                 | 11.596.358,48 kn        | 1.794.011,22 kn         | 126,07 kn                | 2.097.404,14 kn         | 165.429.052,44 kn        | 0,00 kn                 | -38,02 kn               | 258,11 kn                | 227.935.445,55 kn          |
| <b>Putni troškovi / Edukacija</b>                                   | <b>402.597,03 kn</b>     | <b>38.734,57 kn</b>     | <b>27.017,02 kn</b>     | <b>52.219,05 kn</b>     | <b>55.793,95 kn</b>     | <b>77.631,92 kn</b>      | <b>22.472,67 kn</b>     | <b>23.146,85 kn</b>      | <b>133.698,17 kn</b>    | <b>92.924,98 kn</b>     | <b>66.652,77 kn</b>      | <b>992.888,98 kn</b>       |
| <b>Ostali troškovi**</b>  | <b>60.340.595,16 kn</b>  | <b>2.189.994,17 kn</b>  | <b>2.794.706,09 kn</b>  | <b>3.986.711,12 kn</b>  | <b>1.735.567,40 kn</b>  | <b>11.482.037,53 kn</b>  | <b>12.741.373,67 kn</b> | <b>7.805.230,01 kn</b>   | <b>4.977.914,76 kn</b>  | <b>6.332.925,56 kn</b>  | <b>18.099.506,39 kn</b>  | <b>132.486.561,86 kn</b>   |
| <b>Amortizacija</b>   | <b>4.758.083,49 kn</b>   | <b>0,00 kn</b>          | <b>905.558,98 kn</b>    | <b>452.779,38 kn</b>    | <b>452.917,49 kn</b>    | <b>452.371,48 kn</b>     | <b>454.997,85 kn</b>    | <b>455.274,21 kn</b>     | <b>528.055,57 kn</b>    | <b>467.841,81 kn</b>    | <b>466.719,65 kn</b>     | <b>9.394.599,91 kn</b>     |
| <b>UKUPNO</b>   | <b>458.315.092,79 kn</b> | <b>35.869.254,33 kn</b> | <b>35.786.776,08 kn</b> | <b>50.594.518,45 kn</b> | <b>35.538.556,97 kn</b> | <b>133.003.819,21 kn</b> | <b>67.970.470,15 kn</b> | <b>212.073.747,47 kn</b> | <b>22.840.170,03 kn</b> | <b>37.667.995,09 kn</b> | <b>187.065.146,72 kn</b> | <b>1.276.725.547,29 kn</b> |

Prilagodba za travanj 2017. (prvih 10 dana prije aktiviranja izvanredne uprave): 27.865.276,91 kn

## Komentari na tablicu troškova poslovanja za društvo Agrokor d.d.:

1. Ukupni operativni troškovi (troškovi poslovanja) za društvo Agrokor d.d., za vrijeme trajanja izvanredne Uprave, ( ali iskazani bez prilagodbi ili odbijanja troškova za razdoblje od 1.4.2017. do 10.4.2017.) iznose (ovo je brojka iz SAP-a koja uključuje cijeli travanj 2017): 1.304.590.824,21 kuna.
2. Ukupan iskazani iznos troškova poslovanja u tabeli iznad najbolje predstavlja operativne troškove društva Agrokor d.d. od same aktivacije postupka Izvanredne uprave (ukupan iznos umanjen za troškove prvih deset dana travnja). Iznos te prilagodbe: 27.865.276,91 kn odnosi se na prvih 10 dana travnja (operativne troškove iz razdoblja od 1. travnja do 10. travnja 2017. godine).
3. \*Troškovi savjetnika prilagođeni su na način da iskazuju udio njihovih troškova u odnosu na režim PDV-a u kojem se nalazi Agrokor d.d., to jest, pro-rata sistem. Iskazani iznosi troškova korigirani su za nepriznati iznos PDV-a što je najbolji prikaz stvarnih operativnih troškova.
4. \*Troškovi savjetnika od svibnja nadalje uključuju nove konzultante koji su angažirani za završnu fazu procesa. Novi konzultanti uključuju McKinsey (za restrukturiranje), PJT&FTI (za financije) i AKIN Gump (pravni savjetnici)
5. \*\*Ostali troškovi uključuju sve ostale troškove poslovanja, to jest druga knjiženja dobavljača iz SAP-a, koji nisu zasebno iskazani kao posebna kategorija u tablici troškova poslovanja.
6. \*\*Dakle, uključeni su troškovi ostalih dobavljača koji nisu navedeni u troškovima savjetnika, to jest, uključeni su dobavljači nakon 10.4.2017. koji se ne navode pod osnovne savjetničke naknade (troškove savjetnika).
7. Zbog promjenjive prirode knjiženja, moguće je da se operativni troškovi za određeni mjesec knjiže s vremenskim odmakom ili da su neki troškovi stornirani, što rezultira u izmjenama povijesnih podataka. Agrokor d.d. prikazuje stvarne operativne troškove u trenutku izrade ovog izvješća.
8. Naknadna knjiženja ili izmjene biti će prilagođene nakon njihove realizacije te mogu utjecati na podatke cijelog promatranog razdoblja, to jest, troškovi pojedinih proteklih razdoblja mogu biti korigirani.
9. Ovaj izvještaj o operativnim troškovima izrađuje se kontinuirano na razne datume u mjesecu tako da tečaj može varirati za promatrani period. Zbog lakše analize, model analize troškova povezan s ovim izvještajem koristi fiksni tečaj 7,45 HRK/EUR za cijelo razdoblje.
10. \*\*\*Podaci za Revizorske i porezne usluge su revidirani za cijelo razdoblje izvanredne uprave s obzirom da su greškom uključivali i dio troškova koji nisu tamo pripadali, koji su sada reklasificirani te kategorija "Revizorske i porezne usluge" sada sadrži samo troškove vezane uz navedeno.
11. \*\*\*Sukladno iznad navedenom, predmetna "žuta" kategorija sada najbolje prikazuje revizorske i porezne usluge za cijelo razdoblje izvanredne Uprave.
12. Trošak financiranja za srpanj 2018. godine uključuje ukupno 165,4 milijuna kuna troškova povezanih s novim financiranjem.
13. Revidiran je trošak menadžera D&O u rujnu 2018, to jest, izbačen je prefakturirani trošak kompanijama za osiguranje menadžera iz operativnih troškova Agrokora d.d. Sukladno tome, trošak je u stvarnosti manji nego je prikazivan zaključno sa rujnom 2018. Godine.
14. Operativni troškovi listopada uključuju iznose naknada za uspješnost za pojedine dobavljače koji imaju ugovorenu takvu naknadu.

## 5. Sudski postupci

U Srbiji je u pogledu parničnog postupka koji je Banca Intesa pokrenula protiv Konzuma, Jamnice i ostalih (predmet br. P-3283/2017) ročište zakazano za 29. studenoga 2018.godine, odgođeno zbog prijedloga koji je podnijela Banca Intesa da bi trebalo iskoristiti nalaz financijskog vještačenja iz drugog postupka Bance Intesa protiv Agrokorora (predmet br. P-6465/17). Sud je zabilježio da Banca Intesa treba podastrijeti nalaz financijskog vještačenja kako bi se dobilo mišljenje druge stranke. Sljedeće ročište zakazano je za 27. prosinca 2018. godine. Dokumenti o prekidu koji su otpušteni iz pohrane/čuvanja podneseni su nadležnim sudovima (svi 21. studenog) u sljedećim predmetima privremene zabrane (koje je sve pokrenuo Sberbank of Russia): (i) predmet br. I 99/2017 koji je u tijeku pred Trgovačkim sudom u Beogradu – zabrana nad vlasničkim udjelima Leda u Frikomu d.o.o.; (ii) predmet br. li 1052/2017 Trgovački sud u Beogradu – zabrana nad vlasničkim udjelima Konzuma u IDEA-i d.o.o.; (iii) predmet br. li 1053/2017 Trgovački sud u Beogradu – zabrane nad Agrokorovim vlasničkim udjelima u KRON-u d.o.o. i M-profilu d.o.o.; (iv) predmet br. li 51/2017 Trgovački sud u Zrenjaninu – zabrana nad Agrokorovim dionicama u Dijamantu a.d.; i (v) predmet br. R 111/2017 – Trgovački sud u Kraljevu – zabrana nad vlasničkim udjelima Agrokorora u društvu Nova sloga d.o.o.; u predmetu br. R 111/2017 Trgovački sud u Kraljevu donio je 22. studenoga 2018. godine odluku kojom je ukinuta privremena zabrana nad vlasničkim udjelima Agrokorora u društvu Nova sloga Trstenik d.o.o. (ta odluka još nije pravomoćna); u predmetu br. li 51/2017 Trgovački sud u Zrenjaninu donio je 23. studenoga 2018. godine, odluku kojom je ukinuta privremena zabrana nad dionicama Agrokorora u Dijamantu a.d. Zrenjanin (ta odluka još nije pravomoćna).

U Sloveniji je u predmetu privremene zabrane (predmet br. Zg 32/2017 pred Okružnim sudom u Ljubljani), koji je pokrenuo Sberbank of Russia, povjerenik podnio zajednički prijedlog vjerovnika i dužnika da se postupak prekine. 21. studenoga 2018. godine, sud je izdao odluku o prekidu postupka i ukidanju privremene zabrane. Odluka je postala pravomoćna, budući da su se obje stranke odrekle prava na podnošenje žalbe. U ovršnom postupku (predmet br. VL 60340/2017) koji je pokrenuo vjerovnik Sberbank banka d.d. (Ljubljana), povjerenik je podnio zajednički prijedlog vjerovnika i dužnika da se postupak prekine. Očekuje se primitak odluke suda o prekidu postupka.

U Bosni i Hercegovini 19. studenoga 2018.godine objavljeni su dokumenti o prekidu u neriješenim predmetima pred sudovima Bosne i Hercegovine. 27. studenoga 2018. godine, primljena je odluka drugostupanjskoga suda u predmetu Agrokor protiv Sberbanka Ljubljana (65 0 Ip 656163 17 Ip), kojom je drugostupanjski sud prihvatio žalbu Sberbanka i vratio predmet prvostupanjskome sudu na ponovni postupak. Međutim, s obzirom da je Agrokor podnio zajednički prijedlog za prekid toga postupka, sada očekujemo odluku o prekidu postupka od strane prvostupanjskoga suda.

## **6. Privremeno vjerovničko vijeće**

U ovom izvještajnom razdoblju nije održana sjednica Privremenog vjerovničkog vijeća.



## 7. Implementacija nagodbe

U studenom 2018. godine, a nastavno na potvrdu nagodbe od strane Visokog trgovačkog suda, Grupa Agrokor nastavlja s intenzivnim radom na procesu planiranja implementacije. Primarni fokus procesa planiranja implementacije je i dalje u dijelu prijenosa poslovnih cjelina od čega su prijenos imovine, operativni aspekti te IT implementacija njeni najopsežniji dijelovi.

### 1. Organizacijska struktura implementacije nagodbe

Proces implementacije nagodbe je organiziran kroz Ured za upravljanje projektima unutar Grupe koji, zajedno s ekspertnim timovima, projektnim timovima u operativnim društvima i savjetnicima, vodi i razvija Plan implementacije nagodbe. Na osnovi planova implementacije pilot društava Leda i Konzuma ostala neodrživa društva pod izvanrednom upravom pripremaju svoje planove implementacije.

### 2. Status planiranja implementacije

#### Koordinacija projekta

- Projekt se koordinira kroz dvotjedne sastanke nadzornog tijela, tjedne sastanke centralnog implementacijskog ureda za upravljanje, tjedne sastanke ekspertnog tima te svakodnevne radionice i sastanke sa timovima za upravljanje projektima na operativnoj razini. Također, pripremaju se tjedni izvještaji o statusu planiranja implementacije.

#### Priprema plana implementacije

- Plan implementacije se priprema kroz niz operativnih sastanaka i radionica s projektnim timovima dok se zaključci s istih razmatraju na sastancima ekspertnih timova i centralnog implementacijskog ureda za upravljanje.
- Radionice i sastanci operativnih timova se provode na nivou ključnih segmenata operativne implementacije: prijenos imovine, IT implementacija, Operacije (prodaja i marketing, nabava, logistika, proizvodnja), Računovodstvo/financije/porezi, tražbine.
- Na osnovi plana implementacije za Ledo i Konzum preostala neodrživa društva pripremaju planove implementacije uz korištenje web zasnovanog alata za upravljanje projektom implementacije.

## 8. Odnosi s dionicima i komunikacije

I u ovom izvještajnom razdoblju izvanredna uprava nastavlja sa sustavnom komunikacijom svojih aktivnosti prema svim ključnim dionicima. Zabilježen je veći broj medijskih upita, objava, izjava i intervju.

Jedna od ključnih aktivnosti ovog izvještajnog razdoblja vezana je uz odnose sa sindikatima. Izvanredna uprava i uprave Agrokorovih kompanija dogovorile su Sporazum s reprezentativnim sindikatima potpisnicima Kolektivnih ugovora u kompanijama koje su u većinskom vlasništvu Agrokoru u Hrvatskoj, a koji je osigurao 50 postotno povećanje božićnice, što znači isplatu od 1.500 kuna božićnice za zaposlenike Agrokoru u Hrvatskoj. Dogovorom je i potvrđen dar za djecu u iznosu do 600 kuna za svako dijete, kao i poklon paketi i prigodne božićne predstave za preko 9000 djece. Na takav će način Agrokor Grupa pred sam kraj godine ukupno isplatiti više od 35 milijuna kuna svojim zaposlenicima kao vid zahvale za njihov rad i doprinos.

Predstavnici izvanredne uprave aktivno su sudjelovali na cijelom nizu poslovnih konferencija s različitim temama. Na KOMferenciji u organizaciji Hrvatske udruge za odnose s javnošću koja se održala 6 i 7. prosinca 2018. godine, Fabris Peruško, izvanredni povjerenik je sudjelovao u panel diskusiji u sklopu koje su osnovne poruke bila važnost kvalitetne komunikacije i njena organizacija u cjelokupnom procesu izvanredne uprave i ukupnom poslovanju Agrokor Grupe.

Izvanredni povjerenik i njegova zamjenica sudjelovali su i sa svojim kolumnama u specijalnom izdanju Jutarnjeg lista „Business outlook 18/19“ i specijalu Poslovnog dnevnika, a u sklopu kojih su najavili svoja očekivanja vezana uz poslovanje Agrokor Grupe .

Gordana Fabris, savjetnica za ljudske resurse izvanrednog povjerenika sudjelovala je na panelu „Načini motivacije i zadržavanje radnika u velikim kompanijama“ održanom u sklopu konferencije Poslovnog dnevnika „Kako motivirati djelatnike“. Gordana Fabris također je sudjelovala i u konferenciji koja se održala u Hrvatskoj udruzi poslodavaca, 29. studenog 2018. godine pod nazivom „Odgovorni poslodavci za odgovorno roditeljstvo“ u zajedničkoj organizaciji Jutarnjeg lista i Instituta Zaposlena mama. Na konferenciji se raspravljalo o usklađivanju poslovnog i privatnog života te ukazalo na ono što poslodavci mogu učiniti za svoje zaposlenike kako bi im olakšali postizanje takve ravnoteže.

U tradicionalnom izboru za gospodarski događaj i gospodarstvenika godine, stručni žiri dnevnih listova Večernji list i Poslovni dnevnik je nagodbu vjerovnika u Agrokoru izabrao za najvažniji gospodarski događaj 2018. godine. To je još jedna potvrda važnosti procesa izvanredne uprave, koji je spriječio kolaps najvećeg poslovnog sustava u regiji i postigao nagodbu vjerovnika te dokaz kako se u Hrvatskoj znalo pravovremeno i kvalitetno odgovoriti na velike gospodarske izazove. Dodatno, uspjeh ovog procesa za koji su zaslužni svi dionici, pozicionirao je Hrvatsku kao mjesto u europskom prostoru na kojem se mogu pravno sklapati nagodbe vjerovnika kod velikih restrukturiranja, što je potencijalno važna poslovna prilika koja se može iskoristiti.

Izveštaj pripremili:

Fabris Peruško  
izvanredni povjerenik  
Agrokor d.d.

Irena Weber  
zamjenica izvanrednog povjerenika  
Agrokor d.d.